

· 金融速递 ·

**北京保监局:意外险不得强制销售**

据新华社电 近日有报道称携程网卖火车票时强制搭售商业意外险。北京保监局昨日发通知称,针对近期不断有公众质疑交通工具意外险强制销售问题,在京各保险公司要自查整改,规范意外险市场秩序。

北京保监局发布的《关于开展意外险产品强制销售行为排查整改工作的通知》中要求,各公司订立保险合同时应遵循自愿原则,不得利用行政权力、职务或者职业便利以及其他不正当手段强迫、引诱或者限制投保人订立保险合同。此外,各公司及有合作关系的代理机构要对是否存在意外险产品强制销售情形进行自查,如有问题,应及时整改。

近日携程网被曝卖火车票时强制搭售意外险,消费者在携程网购买高铁票,必须同时购买一份交通意外险。有专家指出,这一强制行为违背了法律规定,涉嫌商业保险违规销售。

**我国农业保险六年累计赔付551亿**

北京商报讯(记者 刘伟)北京商报记者昨日从保监会召开的新闻通气会上获悉,2007年以来,我国农业保险六年累计向1.13亿户次农户支付赔款551亿元。其中,2012年共向2818万户次农户支付赔款148亿元,户均赔款526元。

保监会财产保险监管部副主任董波表示,自2007年试点以来,我国农业保险在促进农业增收、解决农户“因灾致贫、因灾返贫”等方面发挥了积极作用,有力支持了农业灾后恢复再生产,成为农民灾后恢复生产和灾后重建的重要资金来源。

据介绍,2012年我国农业保险保费收入达240.13亿元,比2007年增长了364%;承担风险金额达9006亿元,相当于2007年的7倍;承保农作物9.7亿亩,占全国播种面积的40.2%,较2007年提高了近5倍。

**人民币对美元汇率中间价连跌两日**

据新华社电 来自中国外汇交易中心的最新数据显示,昨日人民币对美元汇率中间价报6.2758,较前一交易日下跌17个基点。

前一交易日,人民币对美元汇率中间价报6.2741。

投资者担忧塞浦路斯救助计划会导致欧元区金融系统风险,市场情绪较为谨慎,非美货币震荡调整,人民币对美元汇率中间价连续两日小幅下跌。

**昨日黄金期货收微涨**

据新华社电 昨日,国内黄金期货全线收微涨,现货金亦全线收涨。

数据显示,上海期货交易所黄金期货交易最为活跃的2013年6月份交割合约早盘小幅高开,报每克325.19元;开盘后窄幅震荡运行,一度跌至当日最低点每克324.5元;午盘窄幅震荡走高,尾盘涨至当日最高点每克325.95元,最终报收于每克325.73元,较前一交易日结算价上涨1.55元,涨幅0.48%。

其余非活跃合约全线收涨。成交相对活跃的2013年12月份交割合约报收于每克326.64元,较前一交易日结算价上涨0.48%。

数据显示,当日黄金期货成交相对清淡。截至收盘,共有5个合约成交;共成交35768手,成交额116.35亿元。

**景顺长城沪深300等权重ETF将发**

北京商报讯(记者 肖海燕)继沪深300跨市场ETF之后,基金产品创新再添新军,据公告显示,景顺长城基金3月25日即将发行沪深300等权重ETF。据了解,这是我国首只跨市场等权重ETF,也是景顺长城基金自去年发行上证180等权重ETF之后推出的第二只等权重ETF,延续了公司在ETF领域坚持策略指数的风格。

据了解,景顺长城沪深300等权重ETF以沪深300等权重指数为业绩比较基准。该基金将不低于基金资产净值的90%投资于沪深300等权重指数的成分股及备选成份股。据Wind统计,从历史数据来看,沪深300等权重指数2005年至2012年12月31日涨幅为183.74%,年化收益率13.92%,同期沪深300指数组年化收益率为12.26%。同时,Wind统计,截至2012年底,沪深300等权重指数估值水平处于历史相对低位,市盈率低于12倍。

**两只债基周五结束募集**

北京商报讯(记者 肖海燕)融通标普中国可转债指数基金将于本周五结束募集,该基金也是市场上首只可转债指数基金。

据悉,与主动型可转债基金相比,指数化投资具有三大优势:投资费率低,收益风险透明,且可采用增强方式投资。融通标普可转债指数以标普中国可转债指数(原中信标普可转债指数)为跟踪标的,管理费仅为0.5%,托管费仅为0.1%,在全市场16只可转债基金中费率最低。

另外,来自渠道的消息显示,摩根士丹利华鑫基金旗下大摩双利增强债券基金也将于本周五结束募集,目前投资人仍可根据自身需求,以A类、C类不同的费率模式在建行、招行、中信证券等各大渠道,及公司直销中心进行认购。

**银联公务卡发行超过1000万张**

北京商报讯(记者 阎瑾)昨日,北京商报记者从中国银联获悉,截至2012年底银联公务卡累计发行超过1000万张,跨行交易同比增长超过40%。

据了解,银联公务卡是面向财政预算单位人员发行,主要用于日常公务支出和财务报销的银联信用卡产品。持卡人进行公务消费时无需向单位预借现金,在商户刷卡即支付,凭签购单和发票向财务申请报销,财务审核后直接划账还款。除了简化财务结算流程、提升财务管理效率外,银联公务卡正在成为预算单位和财政部门进行公务支出监管的有效工具。目前,工、农、中、建、交、邮储等16家全国性商业银行和67家区域性银行业机构均已发行银联公务卡,可在所有受理银联卡的商户使用。

# 券商试水网上开户业务

## 投资者足不出户可开股票账户

北京商报讯(记者 潘敏)随着券商非现场开户业务的开设,未来投资者足不出户便可拥有股票账户。

据北京商报记者了解,招商证券、中信建投等少数券商3月18日已先饮“头啖汤”,率先推出了见证开户及网上开户业务。不过,由于监管层的要求,招商证券在18日开立的仅为非现场的资金账户,并没有开通证券账户,因此上述账户目前只能购买资管产品,尚无法进行证券交易或购买基金产品。

非现场开户分为两种,一种叫见证开户,一种叫网上开户。“我们以为见证

开户可能会出台得早一些,没想到推到现在。”北京某券商分析师比较意外,“因为毕竟见证开户门槛不高,而网上开户需要强大的技术系统支持,一个系统建下来也要几千万。”

据招商证券相关负责人介绍,在开立见证账户时,投资者仅需致电招商证券客户服务中心服务电话,或招商证券营业部预约见证开户,工作人员将在约定的时间地点到达。投资者无需亲临证券营业网点即可享受见证开户服务。值得一提的是,无论客户身边有没有互联网,招商证券均可为其提供见证开

户服务。

办理网上开户时,投资者只需准备好身份证件证明文件,在通过视频身份验证后,填写开户资料、签署风险揭示书及协议并接受回访即可轻松完成账户开立。与传统临柜开户模式相比,投资者足不出户即可自助开立账户,为日渐忙碌的都市人节约了宝贵的时间和精力。

有业内人士认为,非现场开户一放开,可以覆盖到营业部无法覆盖的地区,蛋糕变大了,对整个券商行业都是利好的。但长远来看,由于大型券商有品

主、高佣金率的小型券商将面临比较大的冲击。此外,轻型营业部未来将成为发展的主流。

申银万国也有类似的观点,认为非现场开户和分支机构的放开对于地方性中小券商佣金率或将有30%的冲击。券商营业部的放开,将对国海、西部、太平洋、山西、东北这类佣金率明显高于全国平均水平的地方券商产生最大的冲击,平均佣金率降幅在30%左右。而对于西南、方正、兴业这种地区竞争已较为充分,佣金率已低于或等于平均水平的券商,冲击则相对有限,约10%左右。

### M 市场关注 Market focus

## 险资投资收益率连创新低

### 另类投资有望率先扭转投资颓势

北京商报讯(记者 崔启斌 实习生 陈婷婷)尽管险资投资渠道全面开闸,但受制于投资环境以及政策效应滞后影响,去年投资收益率再创新低。北京商报记者昨日从保监会获悉,包括基础设施债权计划等另类投资有望率先推动行业整体收益好转。

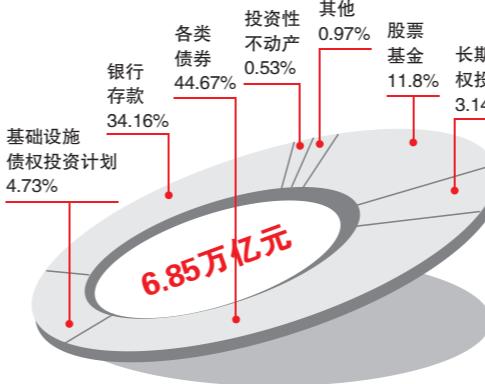
在昨日保监会召开的通气会上,保监会资金运用部主任曾于瑾介绍,去年行业实现投资收益2085.09亿元,投资收益率3.39%。而2009年至2011年险资投资收益率分别为6.41%、4.84%、3.49%,可见去年的这一指标已连续第四年下滑,明显低于五年期定期存款利率(4.75%),更低于5.5%的寿险产品精算假设。

面对险资投资收益率低迷的境况,去年下半年以来,保监会陆续推出十多项投资新政,如扩大债券投资范围,放宽金融产品投资、参与金融衍生品投资等,同时也包括基础设施债权计划、股权和不动产投资等另类投资。

不过,由于新政实施有一定的滞后性,险资投资结构并没有明显改观,银行存款与债券投资仍占比较高。通气会披露的最新数据显示,截至去年底,保险资金运用余额为6.85万亿元,占行业总资产的93.2%。其中银行存款2.3万亿元,占34.16%;各类债券3.06万亿元,占44.67%;股票和基金8080亿元,占11.8%;长期股权投资2151亿元,占3.14%;投资性不动产362亿元,占0.53%;基础设施债权投资计划3240亿元,占比4.73%。由此可见,另类投资在整个保险资金运用中的分量微不足道。

不过,曾于瑾介绍,在基础设施债权计划、不动产、非上市股权投资等新政策放开之后,这方面的投资比例会呈增长趋势。“从我们现在已有项目看,这方面投资的收益率明显高于现在收益率的平均

### 2012年保险资金投向占比



水平,因此,也可以预见到,随着这些政策的放开,假设其他投资能够稳定的话,行业的整体收益率会呈现好的趋势。”近期中国平安高管在年度业绩发布会上也表达了看好另类投资的观点。据介绍,自今年年初债权投资计划实行注册制以来,基础设施债权投资计划发行效率显著提高,目前已注册债权计划18项,金额412亿元。“银行存款与债券的收益较为稳定,目前影响保险资金投资收益变化的主要因素就是股票和基金。”一位保险专家指出,未来另类投资占比加大,将减小股市波动对保险资金运用的影响。该专家还表示,另类投资多为长期投资,与保险资金负债期限较为吻合,进而有望缓解保险资金运用短期化与负债长期性的错配状况。数据显示,截至去年底,保险行业15年以上的资产负债缺口近20225亿元。

韩玮/制表

### 央行发布一季度储户问卷调查报告

## 25.9%居民倾向投资基金及理财产品

北京商报讯(记者 孟凡霞)由于物价水平再度出现上涨预期,今年以来居民储蓄和消费意愿较上季度均有所下降,倾向“更多投资”的居民占比明显上升。央行昨日公布的《2013年第一季度储户问卷调查报告》显示,44.5%倾向于“更多储蓄”,较上季下降2.6个百分点;倾向于“更多消费”的居民占比为17.9%,较上季下降1.5个百分点;倾向于“更多投资”的居民占比为37.6%,较上季明显提高4.1个百分点。

在投资产品的选择上,居民最倾向的前三位投资方式依次为“基金及理财产品”、“房地产投资”和“购买债券”,选择这三种投资方式的居民占比分别为25.9%、19.9%和14.6%。北京商报记者发现,青睐基金及理财产品、购买债券的居民占比均比去年四季度提高了3个百分点,青睐房地产投资的居民占比提升1个百分点。

东方证券分析师金麟认为,若未来利率市场化改革完成,理财产品收益率中货币市场利率与存款的利差、贷款带来的超额收益都将随着存款和贷款利率水平的合理化而基本归零,届时银行理财产品

### 居民投资意向占比



将失去竞争力。但在当前银行贷款议价能力居高不下、存款利率尚未放开的环境下,银行理财产品仍有较大的活力。

对于房价感受,央行调查显示,68%的居民认为目前房价“高,难以接受”,较上季提高1.3个百分点,高于去年同期0.3个百分点;30.1%的居民认为“可以接受”;2%的居民认为“令人满意”。对下季房价,预期“上升”的居民占比为34.4%,较上季提高5.4个百分点,高于去年同期16.7个百分点。未来三个月内准备出手购房的居民占比为14.8%,较上季下降0.6个百分点。

韩玮/制表

## 多家银行可兑换10元以下小面额现金

北京商报讯(记者 闫瑾)很多银行客户经常因为兑换零钱、商业找零等问题犯难,近日,北京商报记者注意到,北京地区的多家商业银行都开设了小面额现金主办网点。

小面额现金是指面额为10元及10元以下金额。经记者统计发现,建设银行在北京设立了10家小面额现金主办网点,分布于西城、东城、海淀、朝阳、石景山及门头沟各区;光大银行设立6家网点,也分布在西城、东城、海淀、朝阳、石景山、丰台各区;中国银行设立了5家网点,分布在西城区、海淀区、朝阳区与平谷区;盛京银行设立了2家网点,渤海银行设置了4家网点,兴业银行安排了1家网点,南京银行为1家网点。

据了解,各家银行开设专门的小额现金换零网点,主要是根据《中国人民银行营业管理部关于加强小面额现金供应管理工作的通知》的精神。这些网点将负责为客户办理超过当日一般营业网点备付数量的小面额现金兑换业务,客户可持大面额现钞兑换成面额为10元、5元、1元、5角、1角的零钱。

韩玮/制表

### 小面额现金兑换网点营业

中行:	雅宝路支行营业部、中航科技大厦支行、西城支行营业部、商务区支行营业部、平谷支行营业部
建行:	宣武支行、东四支行营业部、梅地亚支行、西四支行营业部、科南路储蓄所、前门支行营业部、华贸支行、石景山支行营业部、西四环支行、门头沟支行营业部
光大:	三里河支行、东城支行、姚家园支行、中关村支行、丰台支行、石景山支行
兴业:	甘家口支行
南京:	万柳支行
盛京:	北京分行营业部、官园支行
渤海:	北京分行营业部、魏公村支行、商务中心区支行、望京支行

## 今年以来最迷你基金成立 华商价值共享基金仅募2.6亿元

北京商报讯(记者 肖海燕)市场连续下跌,偏股型基金的募集仍旧困难,即便是绩优基金公司和明星基金经理共同打造的也不例外。昨日华商价值共享基金宣告成立,该基金的首募规模为2.66亿元。此数据也使得华商价值共享基金成为今年以来成立的最迷你基金。

昨日,华商基金发布公告称,该公司旗下的华商价值共享基金正式成立,该基金的募集规模为2.66亿元,其中有效户数为1308户。资料显示,该基金是一只发起式基金,华商基金的基金经理、高管、公司及华龙证券共同出资3000万元作为其发起资金,同时在目前市场上已成立的发起式基金中,该基金为发起资金最多的一只。据悉,该基金经理为去年的混合型基金经理田明圣。

即便有发起方资金护航,也难掩该基金成为今年以来成立的基金中最迷你尴尬。数据显示,在华商共享基金之前,首募规模最小的基金是泰信现代基金,首募规模为3.58亿元。

事实上,华商基金今年以来偏股型基金业绩并不差,甚至在行业内遥遥领先。据晨星数据显示,今年以来,截至3月15日,华商基金旗下8只偏股型基金的平均回报率为7.15%,仅次于上投摩根基金和汇添富基金。数据显示,这两家基金公司旗下偏股型基金今年以来平均回报率为8.12%和7.76%。

为何由绩优基金公司和明星基金经理打造的基本金仍然吸引不了投资者?对此,一位基金分析师表示,市场下跌,投资者对偏股型基金心存余悸,因此偏股型基金不受待见。数据显示,今年以来债券型基金的平均募集规模为35亿元,而偏股型基金仅为9亿元。

## 工商银行推出纸原油交易

北京商报讯(记者 孟凡霞)继纸黄金、纸白银等投资品种之后,客户也能在网银开炒纸原油交易。工商银行近日上线账户原油(即俗称的纸原油)交易,先期只提供看涨交易,看空交易后续推出。

根据工商银行官网的资料,纸原油业务是工行为个人客户提供的一种投资产品,采取只计份额、不提取实物原油的方式,以人民币或美元买卖原油份额的投资交易产品。客户可在预期原油价格将上涨时,通过先买入后卖出交易获取价差收益。工行后续推出先卖出后买入功能后,客户可在预期原油价格将下跌时,通过先卖出后买入交易获取价差收益。工商银行在其中实际上担当了做市商的角色,维持市场流动性,依靠买卖价差来赚取收益。

按照“人民币账户北美原油1305”的报价和交易来计算,纸原油买价和卖价之差为3.8元/桶,此差价即投资者的成本。投资者可以选择的最低买入数量为0.1桶,投资门槛仅60元,普通老百姓完全可以参与。

另外,工行纸原油的投资操作较为简便,只要开通网银,选择账户原油的网上签约,即可获得相应账号进行投资买卖。但原油价格本身的变化是普通投资者难以预知的,对于已经有黄金、外汇等投资经验的投资者,可以选择阶段性投资策略,高抛低吸。